

**QUARTZ MANAGEMENT GP SARL**

Société à responsabilité limitée

L-1930 Luxembourg, 54, Avenue. de la Liberté

**NUMERO 2902/2016**

**CONSTITUTION DE SOCIETE DU 23 DECEMBRE 2016**

In the year two thousand sixteen, on the twenty-third of December.

Before Us M<sup>e</sup> Carlo **WERSANDT**, notary residing in Luxembourg, (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned.

**THERE APPEARED:**

**WCMG (WORKING CAPITAL MANAGEMENT GROUP) S.A.»,** incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and with registered office at L-1930 Luxembourg, 54, avenue de la Liberté, Grand Duchy of Luxembourg, with RCS number B63.826;

here represented by Mr. Marco **GASTALDI**, Director, residing professionally at 54 Avenue. de la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (the “**Proxy-holder**”), by virtue of one proxy given under private seal; such proxy, after having been signed “*ne varietur*” by the Proxy-holder and the officiating notary, will remain attached to the present deed in order to be recorded with it.

Such appearing party, represented as said before, has requested the officiating notary to document the deed of incorporation of a private limited liability company (“*société à responsabilité limitée*”) which it deem to incorporate herewith and the articles of association of which are established as follows:

**1. DENOMINATION AND CORPORATE FORM**

There is hereby established among the subscriber and all those who may become owners of the Shares hereafter issued a Company in the form of a private limited liability company (“*société à responsabilité limitée*”) under the name of “**QUARTZ MANAGEMENT GP SARL**” (the “**Company**”), which shall be governed by the present Articles of Association (the “**Articles**”) as well as by the respective laws and more particularly by the law dated August 10<sup>th</sup>, 1915 on commercial companies, as amended (the “**Law**”).

## **2. PURPOSE**

2.1. The purpose of the Company is to act as the managing general partner (*associé gérant commandité*) of **QUARTZ CAPITAL FUND SCA**, a specialised investment fund (*fonds d'investissement spécialisé* or SIF) governed by the Luxembourg law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds as amended.

2.2. The Company may use any techniques and instruments to efficiently manage its investments and to protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

## **3. REGISTERED OFFICE**

3.1 The registered office of the Company is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

3.2 It may be transferred to any other place of the Grand Duchy of Luxembourg by simple decision of the Board of Managers.

3.3 Branches or other offices may be established either in the Grand-Duchy of Luxembourg, or elsewhere, by simple decision of the sole manager or in case of plurality of managers, by a decision of the Board of Managers.

3.4 Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent or interfere with the normal activity at the registered office of the Company or with the easy communication of this registered office with foreign countries, the registered office may be transferred abroad provisionally until such time as the situation becomes normalised. Such decision will have no effect on the Company's nationality. The declaration of the transfer of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the organ of the Company which is best situated for this purpose under the given circumstances.

## **4. TERM OF THE COMPANY**

4.1 The Company is established for an unlimited period of time.

4.2 It may be dissolved by a decision of the general meeting of its shareholders deliberating in the manner required for the amendments to this Articles.

## **5. SHARE CAPITAL**

### **5.1 Subscribed Share Capital**

5.1. The share capital of the Company is set at **twelve thousand euros (EUR 12,000.-)**, represented by **one hundred and twenty (120)** shares in registered form, having a par value of one hundred euros (EUR 100.-) each, all subscribed and fully paid-up.

## **5.2 Modification of Share Capital**

5.2.1 Under the terms and conditions provided by law, the Company's share capital may be increased or reduced at any time by a decision of the sole shareholder or by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in accordance with Article 10 of these Articles and within the limits provided for by Article 199 of the Law.

5.2.2 The Company may acquire its own shares provided that they be cancelled and the capital reduced proportionally in accordance with the article 182 of the Law.

## **6. SHARES**

6.1 The Company's share capital is divided into shares, each of them having the same par value.

6.2 The Company may have one or several shareholders, with a maximum number of one hundred (100), unless otherwise provided by the Law.

6.3 The death, the declaration of minority, the bankruptcy or the insolvency of a shareholder shall not put an end to the Company. In case of the death of a shareholder, the Company will survive between his legal heirs and the remaining shareholders

## **7. OWNERSHIP OF SHARES**

7.1 The Company's share capital is indivisible with respect to the Company, which recognizes only one owner per share.

7.2 If a share is owned by several persons, the Company is entitled to suspend the related rights until one person has been designated as being with respect to the Company the owner of the share. The same applies in case of a conflict between the usufructuary and the bare owner or a debtor whose debt is encumbered by a pledge and his creditor. Nevertheless, the voting rights attached to the shares encumbered by usufruct are exercised by the usufructuary only.

## **8. TRANSFER OF SHARES**

8.1 In the case of a single shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable.

8.2 In the case of plurality of shareholders, the transfer of shares *inter vivos* to other shareholders or to third parties is conditional upon the approval of the general shareholders' meeting representing at least three quarters of the corporate capital. The transfer of shares *mortis causa* to other shareholders or to third parties is conditional upon the approval of the general shareholders' meeting representing at least three quarters of the corporate capital belonging to the survivors.

8.3 This approval is not required when the shares are transferred to heirs entitled

to a compulsory portion or to the surviving spouse. If the transfer is not approved in either case, the remaining shareholders have a preemption right proportional to their participation in the remaining corporate capital.

8.4 Each unexercised preemption right inures proportionally to the benefit of the other shareholders for a duration of three months after the refusal of approval. If the preemption right is not exercised, the initial transfer offer is automatically approved.

8.5 Apart from his capital contribution, each shareholder may with the previous approval of the other shareholders make cash advances to the Company through the current account. The advances will be recorded on a specific current account between the shareholder who has made the cash advance and the Company. They will bear interest at a rate fixed by the general shareholders' meeting with a two third majority. These interests are recorded as general expenses.

8.6 The cash advances granted by a shareholder in the form determined by this Article shall not be considered as an additional contribution and the shareholder will be recognized as a creditor of the Company with respect to the advance and interests accrued thereon.

8.7 The creditors, assigns and heirs of the shareholders may neither, for whatever reason, affix seals on the assets and the documents of the Company nor interfere in any manner in the management of the Company. They have to refer to the Company's inventories.

8.8 Transfers of shares must be recorded by a notarial or private deed. Transfers shall not be valid vis-à-vis the Company or third parties until they shall have been notified to the Company or accepted by it pursuant to the provisions of Article 1690 of the Civil Code.

## **9. REGISTRATION OF SHARES**

A register of shareholders will be kept at the Company's registered office, where it will be available for inspection by a shareholder. This register of shareholders will in particular contain the name of each shareholder, his/her/its residence or registered or principal office, the number of shares held by such shareholder, any transfer of shares, the date of the notification to or acceptance by the Company of such transfer pursuant to these Articles of incorporation.

## **10. MANAGEMENT**

### **10.1 Appointment and Removal**

10.1.1 The Company is managed and administered by a sole manager or several

managers, whether shareholders or third parties. If several managers have been appointed, they will constitute a Board of Managers.

10.1.2 The manager(s) is/are appointed by the general meeting of shareholders.

10.1.3 The manager may be revoked *ad nutum* with or without cause and replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

10.1.4 The sole manager and each of the members of the Board of Managers shall be compensated for his/their services as a manager. The Company shall reimburse any manager for reasonable expenses incurred in the carrying out of his office, including reasonable travel and living expenses incurred for attending meetings on the Board, in case of plurality of managers.

## **10.2 Powers**

10.2.1 The power of a manager is determined by the general shareholders' meeting when he is appointed. The mandate of manager is entrusted to him until his dismissal *ad nutum* by the general shareholders' meeting deliberating with a majority of votes.

10.2.2 All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the sole manager, or in case of plurality of managers, of the Board of Managers.

## **10.3 Representation and Signatory Power**

10.3.1. The Company shall be managed by at least 4 (four) managers (*gérants*) appointed by the general meeting of shareholders, which shall set the term of their office. The managers will constitute the Board.

The Board shall be constituted of at least two class A managers (**Class A Managers**) and two class B managers (**Class B Managers**).

Shareholders shall be Class B Managers only.

10.3.2 The managers may be removed at any time (with or without cause) by a resolution of the shareholders.

10.3.3 The Company will be represented vis-a-vis third parties and bound by the sole signature in the case of a sole manager, and in the case of a board of managers by the joint signature of any two managers, provided however that in the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of managers (namely class A managers and class B managers), the Company will only be validly bound by the joint signature of one class A manager and one class B manager (including by way of representation). In any event the Company will be validly bound by the joint signatures

or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the board of managers within the limits of such delegation.

#### **10.4 Liability of Manager(s)**

No manager enters into a personal obligation because of his function and with respect to commitments regularly contracted in the name of the Company; as an agent, he is liable only for the performance of his mandate.

### **11. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

#### **11.1 Powers of the general meeting of shareholders**

11.1.1 The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders, which constitutes one of the Company's corporate bodies.

11.1.2 If the Company has only one shareholder, such shareholder shall assume all powers conferred to the general meeting of shareholders. In such case and to the extent applicable and where the term "sole shareholder" is not expressly mentioned in these Articles of incorporation, a reference to the "general meeting of shareholders" used in these Articles of incorporation is to be construed as being a reference to the sole shareholder.

11.1.3 The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by law and by these Articles of incorporation.

#### **11.2 Convening general meetings of shareholders**

11.2.1 The annual general meeting of shareholders will be held each year at the Company's registered office or any other location in Luxembourg specified in the convening notice. The meeting must be held within six months after the end of the accounting year. If such day is not a Business day, the meeting will be held on the following Business day.

11.2.2 The Board of Managers may convene other general meetings of shareholders, as the case may be, to be held at such place and on such date as specified in the notice of such meeting.

11.2.3 The convening notice for any general meeting of shareholders must contain the agenda of the meeting, the place, the date and the time of the meeting, and such notice is to be sent to each shareholder by registered letter at least eight Business (8) Days prior to the date scheduled for the meeting.

11.2.4 Except for the amendments to the present Articles of Incorporation, the holding of general shareholders' meetings shall not be mandatory where the number of shareholders does not exceed sixty (60). In such case, each shareholder shall receive the

precise wording of the text of the resolution or decisions to be adopted and shall give his vote in writing.

### **11.3 Votes**

11.3.1 Each share entitles the holder thereof to one vote. With regards to fractions of shares, voting rights can only be exercised for whole shares.

11.3.2 A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person, shareholder or not, as his/her/its proxy in writing by a signed document transmitted by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. One person may represent several or even all shareholders.

11.3.3 The collective resolutions are validly taken only if they are adopted by shareholders representing more than half of the share capital. Nevertheless, decisions amending the Articles can be taken only by the majority of the shareholders representing three-quarters of the corporate capital.

### **11.4 Minutes**

11.4.1 The Board of any general meeting of shareholders shall draw minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting.

11.4.2 The sole shareholder, as the case may be, shall also sign minutes of his/her/its resolutions.

11.4.3 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified conforming to the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the Board of Managers, by any two of its members or by the sole manager, as the case may be.

## **12. AUDIT**

Where the number of shareholders exceeds sixty (60) shareholders, the operations of the Company shall be supervised by one or more statutory auditors in accordance with Article 200 of the Law who need not to be shareholder. If there is more than one statutory auditor, the statutory auditors shall act as a collegium and form the Board of auditors.

## **13. FISCAL YEAR**

The Company's financial year begins the first of January and closes on the thirty-first of December of each year.

## **14. ANNUAL REPORT**

14.1 Each year, as of the thirty-first day of December, the management will draw up the annual accounts and will submit them to the shareholders.

14.2 Each shareholder may inspect the annual accounts at the registered office of the Company during the fifteen days preceding their approval.

## **15. PROFITS**

15.1 The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the general expenses, the social charges, the amortizations and the provisions represents the net profit of the Company.

15.2 An amount equal to five percent (5 %) of the net profit will be deducted and appropriated to the legal reserve. These deductions and appropriations will cease to be compulsory when the reserve amounts to ten percent (10 %) of the corporate capital, but they will be resumed until the complete reconstitution of the reserve, if at a given moment and for whatever reason the latter has been touched. The balance is at the shareholders' free disposal.

## **16. INTERIM DIVIDENDS, SHARE PREMIUM, DISTRIBUTIONS**

16.1 The Board of Managers or the general meeting of shareholders may proceed to the payment of interim dividends within the meaning of Article 198bis of the Law.

16.2 The Share premium, if any, may be freely distributed to the shareholder(s) by a resolution of the manager(s), subject to any legal provisions regarding the inalienability of the share capital and the legal advice.

16.3 Interim dividends may be distributed under the following conditions:

(a) interim accounts have been drawn-up showing that sufficient funds are available,

(b) the amount to be distributed does not exceed total profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, plus any profits carried forward and sums to be placed to reserve available for this purpose, less losses carried forward and any sums to be placed to reserve pursuant to the requirements of the Law or of these Articles of incorporation,

(c) the decision of the Board of Managers to pay interim dividends shall not be taken after a two months period starting as of the date of the interim accounts referred to in paragraph (a) above;

(d) the statutory auditor or the independent auditor (*réviseur d'entreprises agréé*), if applicable, shall verify if the conditions above are respected.

## **17. MERGER, DISSOLUTION, LIQUIDATION**



17.1 The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder or of one of the shareholders.

17.2 Except in the case of dissolution by court order, the dissolution of the Company may take place only pursuant to a decision adopted by the general meeting of shareholders in accordance with conditions laid down for amendments to the Articles.

17.3 In the event of the dissolution of the Company for whatever reason, the liquidation will be carried out by the management or any other person appointed by the shareholders.

17.4 When the Company's liquidation is closed, the Company's assets will be distributed to the shareholders proportionally to the shares they are holding.

17.5 Losses, if any, are apportioned similarly, provided nevertheless that no shareholder shall be forced to make payments exceeding his contribution.

## **18. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

These Articles may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the Law of 1915.

## **19. GOVERNING LAW**

19.1 These Articles of Incorporation shall be construed and interpreted under and shall be governed by Luxembourg Law. All matters not governed by these Articles of incorporation shall be determined in accordance with the Law of 10<sup>th</sup> August 1915 governing commercial companies, as amended.

19.2 Any litigation which will occur during the liquidation of the Company, either between the shareholders themselves or between the manager(s) and the Company, will be settled, insofar as the Company's business is concerned, by arbitration in compliance with the civil procedure.

## **TRANSITORY DISPOSITION**

The first financial year runs from the date of incorporation and ends on the 31<sup>st</sup> of December 2017.

## **SUBSCRIPTION AND PAYMENT**

The Articles of the Company thus having been established, the one hundred and twenty (120) shares have been subscribed by the sole shareholder, prenamed, and fully paid up by the aforesaid subscriber by payment in cash, so that the amount of twelve thousand euros (**EUR 12,000.-**) is from this day on at the free disposal of the Company, as it has been proved to the officiating notary by a bank certificate, who states it expressly.

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 183 of the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

### **RESOLUTIONS TAKEN BY THE SOLE SHAREHOLDER**

The aforementioned appearing party, representing the whole of the subscribed share capital, has adopted the following resolutions:

- 1) The registered office of the Company is set at 54 av. de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.
- 2) The following persons are appointed as managers of the Company for an indefinite period:

#### **Class A Manager:**

Mr. Marco **GASTALDI**, with professional address at 54 av. de la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg,

Mr. Jean-Richard **DEBRET**, with professional address at 54 av. de la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg

Mr. Juan **PERDONI**, with professional address at 54 av. de la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg

#### **Class B Managers:**

Mr. William **POLLANI**, with professional address at 54 av. de la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg;

Mr. Marco **PICECCHI**, with professional address at Via J. Palma il Vecchio 11, 24128, Bergamo, Italy;

Mr. Matjaz **CAR**, with professional address at Slovenska 54, 1000 Ljubljana, Slovenia.

### **COSTS**

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately nine hundred Euros (EUR 900,-).

### **STATEMENT**

The undersigned notary, who understands and speaks English and French, states herewith that, on request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same appearing party, and in case of discrepancies between the English and the French text, the **English version** will prevail.

**WHEREOF** the present deed was drawn up in Luxembourg, at the date indicated

at the beginning of the document.

After reading the present deed to the proxyholder of the appearing party, acting as said before, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said proxyholder has signed with Us, the notary, the present deed.

**SUIT LA VERSION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE :**

L'an deux mille seize, le vingt-troisième jour du mois de décembre ;

Pardevant Nous Maître Carlo **WERSANDT**, notaire de résidence à Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné;

**WCMG (WORKING CAPITAL MANAGEMENT GROUP) S.A.**, constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg et ayant son siège social à L-1930 Luxembourg, 54, Avenue de la Liberté, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 63826;

ici représentée par Monsieur Marco **GASTALDI**, directeur, ayant son adresse professionnelle au L-1930 Luxembourg, 54, avenue. de la Liberté

(Grand-Duché de Luxembourg), (le "**Mandataire**"), en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée; laquelle procuration, après avoir été signée "*ne varietur*" par le Mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte afin d'être enregistrée avec lui.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de documenter l'acte de constitution d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer par les présentes et dont les statuts sont établis comme suit:

**1. DENOMINATION ET FORME SOCIALE**

Il est formé par les présentes, entre le souscripteur et tous ceux qui pourraient devenir actionnaires, une société à responsabilité limitée sous la dénomination de "**QUARTZ MANAGEMENT GP SARL** " (la "**Société**"), laquelle sera régie par les présents statuts (les "**Statuts**") ainsi que par les lois respectives et plus particulièrement par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la "**Loi**").

**2. OBJET SOCIAL**

2.1 La Société a pour objet d'agir en qualité de gérant commandité de **QUARTZ CAPITAL FUND SCA**, fonds d'investissement spécialisé (SIF) régi par la loi luxembourgeoise du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés tel que modifié.

2.2. La Société peut recourir à toutes les techniques et instruments pour gérer efficacement ses placements et se protéger contre les risques de crédit, les risques de

change, les risques de taux d'intérêt et autres risques.

### **3. SIEGE SOCIAL**

3.1 Le siège social est établi à Luxembourg-ville, Grand-Duché de Luxembourg.

3.2 Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du conseil de gérance.

3.3 Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg ou ailleurs, par une simple décision du gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, par une décision du conseil de gérance.

3.4 Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la Société. La déclaration de transfert de siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la Société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

### **4. DUREE DE LA SOCIETE**

4.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

4.2 La Société peut être dissoute par une décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires selon les règles applicables à la modification des statuts.

### **5. CAPITAL SOCIAL**

#### **5.1 Capital souscrit et libéré**

5.1.1 Le capital social est fixé à **douze mille euros (12.000.- EUR)**, représenté par **cent vingt (120)** parts sociales d'une valeur nominale de **cent euro (100.-EUR)** chacune.

#### **5.2 Modification du capital**

5.2.1 Selon les termes et conditions prévues par la Loi, le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires, adoptée conformément à l'Article 10 des Statuts et dans les limites prévues par l'article 199 de la Loi.

5.2.2 La Société peut acquérir ses propres parts à condition qu'elles soient annulées et le capital réduit proportionnellement, conformément à l'article 182 de la Loi.

### **6. PARTS SOCIALES**

6.1 Le capital social de la Société est divisé en parts sociales, chacune représente la même valeur nominale.

6.2 La Société peut avoir un ou plusieurs associés, avec un nombre maximum de

cent (100), sauf disposition contraire prévue par la Loi.

6.3 Le décès, l'interdiction, la faillite ou l'insolvabilité d'un des associés ne mettent pas fin à la Société. En cas de décès d'un associé, la Société sera continuée entre les associés survivants et les héritiers légaux.

## **7. INDIVISIBILITE DES PARTS SOCIALES**

7.1 Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire est admis par part sociale.

7.2 S'il y a plusieurs propriétaires d'une part sociale, la Société a le droit de suspendre l'exercice des droits afférents, jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant à son égard, propriétaire de la part sociale. Il en sera de même en cas de conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire ou un débiteur et un créancier-gagiste. Toutefois, les droits de vote attachés aux parts sociales grevées d'usufruit sont exercés par le seul usufruitier.

## **8. CESSIONS DES PARTS SOCIALES**

8.1 Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

8.2 Les cessions de parts entre vifs à des associés et à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social. Les cessions de parts à cause de mort à des associés et à des non-associés sont subordonnées à l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts au moins du capital social appartenant aux survivants.

8.3 Cet agrément n'est pas requis lorsque les parts sont transmises à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant. En cas de refus d'agrément dans l'une ou l'autre des hypothèses, les associés restants possèdent un droit de préemption proportionnel à leur participation dans le capital social restant.

8.4 Le droit de préemption non exercé par un ou plusieurs associés échoit proportionnellement aux autres associés. Il doit être exercé dans un délai de trois mois après le refus d'agrément. Le non-exercice du droit de préemption entraîne de plein droit agrément de la proposition de cession initiale.

8.5 A côté de son apport, chaque associé pourra, avec l'accord préalable des autres associés, faire des avances en compte-courant de la Société. Ces avances seront comptabilisées sur un compte-courant spécial entre l'associé, qui a fait l'avance, et la Société. Elles porteront intérêt à un taux fixé par l'assemblée générale des associés à une

majorité des deux tiers. Ces intérêts seront comptabilisés comme frais généraux.

8.6 Les avances accordées par un associé dans la forme déterminée par cet article ne sont pas à considérer comme un apport supplémentaire et l'associé sera reconnu comme créancier de la Société en ce qui concerne ce montant et les intérêts.

8.7 Les créanciers, ayants droit ou héritiers des associés ne pourront pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la Société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux.

8.8 Les transferts de parts sociales doivent s'effectuer par un acte notarié ou un acte sous seing privé. Les transferts ne peuvent être opposables à l'égard de la Société ou des tiers qu'à partir du moment de leur notification à la Société ou de leur acceptation sur base des dispositions de l'article 1690 du Code Civil.

## **9. ENREGISTREMENT DES PARTS SOCIALES**

Un registre des associés doit être tenu au siège social de la Société, où il peut être consulté par un associé. Ce registre des associés doit mentionner le nom de chaque associé, sa résidence ou son adresse professionnelle, le nombre de parts sociales détenu par chaque associé, toute cession de parts sociales, la date de la notification ou de l'acceptation par la Société de la cession conformément aux présents statuts.

## **10. GERANCE**

### **10.1 Nomination et Révocation**

10.1.1 La Société est gérée par un gérant unique ou par plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance.

10.1.2 Le(s) gérant(s) est/sont nommé(s) par l'assemblée générale des associés.

10.1.3 Un gérant peut être révoqué ad nutum avec ou sans motif et remplacé à tout moment sur décision adoptée par les associés.

10.1.4 Le gérant unique et chacun des membres du conseil de gérance seront rémunéré(s) pour ses/leurs services en tant que gérant. La Société devra rembourser tout gérant des dépenses raisonnables survenues lors de l'exécution de son mandat, y compris les dépenses raisonnables de voyage et de logement survenus lors de la participation à des réunions du conseil de gérance, en cas de pluralité de gérants.

### **10.2 Pouvoirs**

10.2.1 Le pouvoir d'un gérant est déterminé par l'assemblée générale des associés au moment de sa désignation. Le mandat de gérant lui est confié jusqu'à sa révocation ad nutum par l'assemblée générale des associés délibérant à la majorité des voix.

10.2.2 Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des associés relèvent de la compétence du gérant unique ou en cas de pluralité de gérants de la compétence du conseil de gérance.

### **10.3 Représentation et Signature autorisée**

10.3.1 La Société sera gérée par au moins 4 (quatre) gérants nommés par l'assemblée générale des associés qui fixera la durée de leur mandat. Les gérants constitueront le Conseil.

Le conseil de gérance est composé d'au moins deux gérant de catégorie A (**Gérant de catégorie A**) et de deux gérant de catégorie B (**Gérant de catégorie B**).

Les associés ne sont que des gérants de catégorie B.

10.3.2 Les gérants peuvent être révoqués à tout moment (avec ou sans motif) par résolution des associés.

10.3.3 La Société sera valablement engagée à l'égard des tiers par la signature du gérant unique, ou, si la Société a plusieurs gérants, par la signature conjointe de deux (2) gérants. Cependant, si l'assemblée générale des associés a nommé différentes catégories de gérants (à savoir des Gérants de Catégorie A et des Gérants de Catégorie B), la Société sera valablement engagée par la signature conjointe d'un gérant de Catégorie A et d'un Gérant de Catégorie B (y compris par représentation). Dans tous les cas, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe ou la seule signature de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil de gérance, dans les limites de cette délégation.

### **10.4 Responsabilité du (des) gérant(s)**

Tout gérant ne contracte à raison de sa fonction, aucune obligation personnelle, quant aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la Société; simple mandataire, il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

## **11. ASSEMBLEE GENERALE DES ASSOCIES**

### **11.1 Pouvoirs de l'assemblée générale des associés**

11.1.1 Les associés exercent leur droit collectif dans l'assemblée générale des associés, constituant l'un des organes décisionnels de la Société.

11.1.2 Dans l'hypothèse où la Société ne comporte qu'un associé unique, cet associé unique exerce tous les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas et dans la mesure applicable, lorsque le terme "associé unique" n'est pas expressément mentionné dans les présents statuts, la référence à "l'assemblée générale des associés" doit être interprétée comme la référence à l'associé unique.

11.1.3 L'assemblée générale des associés est investie des pouvoirs expressément réservés par la loi et les présents statuts.

## **11.2 Convocation aux assemblées générales des associés**

11.2.1 L'assemblée générale annuelle des associés doit être tenue chaque année au siège social de la Société ou tout autre endroit à Luxembourg tel précisé dans la convocation de l'assemblée. L'assemblée générale doit se réunir endéans six mois après la fin de l'exercice social de l'année. Si ce jour devait être un jour non ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale devrait se tenir le jour suivant.

11.2.2 Le conseil de gérance peut convoquer d'autres assemblées générales des associés, dans ce cas, le lieu, la date sont précisés dans la convocation à l'assemblée.

11.2.3 La convocation à toute assemblée générale des associés doit contenir l'ordre du jour de l'assemblée, le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, cette convocation doit être envoyée par lettre recommandée à chaque associé au moins huit (8) jours avant la date prévue pour l'assemblée.

11.2.4 Sauf en cas de modifications statutaires, la tenue des assemblées générales n'est pas obligatoire, quand le nombre des associés n'est pas supérieur à soixante (60). Dans ce cas, chaque associé recevra le texte des résolutions ou décisions à prendre expressément formulées et émettra son vote par écrit.

## **11.3 Votes**

11.3.1 Chaque part sociale donne droit à son détenteur un vote. Concernant les fractions de parts sociales, les droits de vote ne peuvent qu'être exercés en actions entières.

11.3.2 Un associé peut agir dans toute assemblée générale en désignant une autre personne, associé ou non par une procuration écrite dans un document signé transmis par courrier, facsimile, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication, une copie de cette procuration vaut preuve suffisante. Une personne peut représenter plusieurs ou tous les associés.

11.3.3 Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant trois quarts du capital social. Les décisions ayant pour objet une modification des Statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

## **11.4 Minutes**

11.4.1 Le bureau de toute assemblée générale des associés doit établir des procès-verbaux de la réunion et doivent être signés par tous les membres du bureau de l'assemblée.



11.4.2 Toute copie et extrait des procès-verbaux originaux devant être produits en justice ou délivrés à des tiers, doivent être certifiés conformes par le notaire ayant la conservation de l'acte original, dans le cas où l'assemblée a été enregistrée dans un acte notarié, ou doivent être signés par le président du conseil de gérance, par deux de ses membres ou par l'unique associé le cas échéant.

## **12. AUDIT**

Lorsque le nombre d'associés excède soixante (60), les opérations de la Société doivent être surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes conformément à l'article 200 de la Loi qui ne doit pas être un associé. Lorsqu'il y a plus d'un commissaire aux comptes, les commissaires aux comptes doivent agir collégialement en formant un conseil de commissaires.

## **13. EXERCICE SOCIAL**

L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

## **14. COMPTE ANNUEL**

14.1 Chaque année, au trente et un décembre, le gérant unique ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance dresse un bilan annuel des comptes et le soumet aux associés.

14.2 Tout associé peut prendre au siège social de la Société communication des comptes annuels pendant les quinze jours qui précéderont son approbation.

## **15. PROFITS**

15.1 Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net de la Société.

15.2 Chaque année, cinq pour cent (5 %) du bénéfice net seront prélevés et affectés à la réserve légale. Ces prélèvements et affectations cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé. Le solde est à la libre disposition des associés.

## **16. DISTRIBUTION DES PROFITS, DIVIDENDES, PRIME D'EMISSION**

16.1 L'associé unique ou le conseil de gérance ou l'assemblée générale des associés peut procéder au versement de dividendes intérimaires, au sens prévu à l'Article 198bis de la Loi.

16.2 La prime d'émission, le cas échéant, peut être librement distribuée aux associés par une résolution de l'assemblée des associés, sous réserve des dispositions légales relatives à l'inaliénabilité du capital social et du droit de réserve.

16.3 Des dividendes intérimaires peuvent être distribués dans les conditions suivantes:

(a) il est établi un état comptable faisant apparaître que les fonds disponibles pour la distribution sont suffisants ;

(b) le montant à distribuer ne peut excéder le montant des résultats réalisés depuis la fin du dernier exercice dont les comptes annuels ont été approuvés, augmentés des bénéfices reportés ainsi que des prélèvements effectués sur les réserves disponibles à cet effet et diminué des pertes reportées ainsi que des sommes à porter en réserve en vertu d'une obligation légale ou statutaire ;

(c) la décision des gérants de distribuer un acompte ne peut être prise plus de deux mois après la date à laquelle a été arrêté l'état comptable visé sub a) ci-dessus ;

(d) le commissaire ou le réviseur d'entreprises, s'il y en a, vérifie si les conditions prévues ci-dessus ont été remplies.

## **17. FUSION, DISSOLUTION, LIQUIDATION**

17.1 La Société ne sera pas dissoute par suite de décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

17.2 A l'exception de la dissolution par une décision judiciaire, la dissolution de la Société ne peut avoir lieu qu'en vertu d'une résolution adoptée par l'assemblée générale des associés conformément aux conditions prévues pour la modification des statuts.

17.3 En cas de dissolution de la Société pour quelque raison que ce soit, la liquidation sera faite par la gérance ou par toute personne désignée par les associés.

17.4 La liquidation de la Société terminée, les avoirs de la Société seront attribués aux associés en proportion des parts sociales qu'ils détiennent.

17.5 Des pertes éventuelles sont réparties de la même façon, sans qu'un associé puisse cependant être obligé de faire des paiements dépassant ses apports.

## **18. MODIFICATION DES STATUTS**

Les présents statuts pourront être à tout moment modifiés par l'assemblée des associés selon le quorum et conditions de vote requis par la Loi de 1915.

## **19. REFERENCE A LA LOI**

19.1 Les présents Statuts doivent être interprétés et régis par la Loi Luxembourgeoise. Pour tous les points non expressément prévus aux présents statuts, il

est fait référence aux dispositions de la Loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la "**Loi**").

19.2 Tous les litiges, qui naîtront pendant la liquidation de la Société, soit entre les associés eux-mêmes, soit entre le ou les gérants et la Société, seront réglés, dans la mesure où il s'agit d'affaires de la Société, par arbitrage conformément à la procédure civile.

### **DISPOSITION TRANSITOIRE**

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2017.

### **SOUSCRIPTION ET LIBERATION**

Les statuts de la Société ayant été ainsi établis, les cent vingt (120) parts sociales ont été souscrites par l'associé unique, prédésigné et entièrement libérées par le souscripteur prédit moyennant un versement en numéraire, de sorte que la somme de **douze mille (12.000.- EUR)**, se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire par une attestation bancaire, qui le constate expressément.

Le notaire instrumentant constate que les conditions prévues à l'article 183 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

### **RESOLUTIONS PRISES PAR L'ASSOCIE UNIQUE**

La partie comparante pré-mentionnée, représentant l'intégralité du capital social souscrit, a pris les résolutions suivantes:

- 1) Le siège social est établi à 54, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Grand- Duché de Luxembourg.
- 2) Les personnes suivantes sont nommées gérants de la Société pour une durée indéterminée:

#### **Gérant de catégorie A:**

Monsieur Marco **GASTALDI**, avec adresse professionnelle à 54 av. De la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

Monsieur Jean-Richard **DEBRET**, avec adresse professionnelle au 54 av. De la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Monsieur Juan **PERDONI**, avec adresse professionnelle à 54 av. De la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

#### **Gérant de catégorie B:**

Monsieur William **POLLANI**, avec adresse professionnelle à 54 av. De la Liberté,

1930 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;

Monsieur Marco **PICECCHI**, avec adresse professionnelle à Via J. Palma il Vecchio 11, 24128, Bergame, Italie;

Monsieur. Matjaz **CAR**, avec adresse professionnelle à Slovenska 54, 1000 Ljubjana, Slovénie.

### **FRAIS**

Le montant total des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes, s'élève approximativement à la somme de neuf cents euros (EUR 900,-).

### **DECLARATION**

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais et le français, déclare par les présentes, qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête de la même partie comparante, et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la **version anglaise** prévaudra.

**DONT ACTE**, le présent acte a été passé à Luxembourg, à la date indiquée en tête des présentes.

Après lecture du présent acte au mandataire de la partie comparante, agissant comme dit ci-avant, connu du notaire par nom, prénom, état civil et domicile, ledit mandataire a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

**Signé: M. GASTALDI, C. WERSANDT**

-----  
Enregistré à Luxembourg A.C. 2, le 29 décembre 2016

2LAC/2016/27780

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) André MULLER

-----  
**POUR EXPEDITION CONFORME**

délivrée;

Luxembourg, le 5 janvier 2017